

22 de agosto
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+2,4%

Aumentaron los precios de la carne vacuna en julio, 4 puntos por debajo de la inflación. Según el relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA, previo al salto devaluatorio de la última semana, los precios de los distintos cortes de carne vacuna habían registrado una variación del 2,4% en julio con respecto a julio, acumulando una variación interanual del 74,9% que lo dejaba por debajo del 113% de inflación interanual. En relación a las otras carnes, el precio del pollo fresco mostraba en julio una variación del 1,2% mensual mientras que el precio del pechito de cerdo exhibía alzas del 2,8% con relación al mes anterior. En ambos cambios, las variaciones interanuales también marcan un retraso respecto del IPC al registrar tasas del 86,9% y del 94,6% para el pollo y el cerdo, respectivamente.

+31,4%

Subió el precio de la hacienda para faena en la última semana. Así lo refleja el Índice General del Mercado Agroganadero (IGMAG) que mide en forma ponderada el promedio de las distintas categorías comercializadas en esa plaza. El viernes, tras una semana de fuertes alzas disparadas por el movimiento cambiario, el IGMAG cerraba en \$738,915 marcando una suba nominal del 31,4% en relación a los \$562,285 registrados al cierre de la semana anterior, previo a las elecciones PASO. Comparado con el IGMAG de fin de julio (\$496,960), la suba acumulada en lo que va de agosto asciende al 48,9%.

-12%

Baja el ritmo de traslados a faena en lo que va de agosto. De acuerdo a los datos provistos por SENASA en base a los DTe, en lo que va del mes los traslados de hacienda vacuna a plantas de faena alcanzan los 792.338 animales al cierre de la semana pasada, cifra que llevada a base diaria supone unos 56.596 vacunos. Esto, en relación al ritmo de traslados registrado el último mes (64.382 vacunos), indicaría una baja de 12 puntos porcentuales que deberá confirmarse con los datos de faena que finalmente terminen reportando las plantas.

USD 3.000 millones

Es la pérdida que sufrirá la ganadería a causa de la seca, según un informe elaborado por la Sociedad Rural Argentina (SRA). En el mismo se advierte, entre otros puntos, que la oferta de terneros se reducirá entre 1,3 y 1,6 millones de ejemplares en el destete 2024, como consecuencia de la fuerte caída en la tasa de preñez, debido al mal estado corporal de los animales. Además, destacaron que los terneros vendidos pesaron unos 20 kilos menos que lo normal, también producto de la mala alimentación por la falta de forraje y las condiciones de estrés térmico e hídrico.

6,3%

Resultó la inflación de julio acumulando en los últimos doce meses un incremento de 113,4% respecto a igual período de 2022, según mediciones del INDEC. Para agosto, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), cuya publicación fue postergada por el BCRA para después de las PASO, arrojó una previsión de inflación del 7,9% mensual. Sin embargo, tras la suba del dólar y el aumento de tasas aplicado la semana pasada, analistas de mercado ya vaticinan una inflación mensual de dos dígitos.

3,4 veces

Se multiplicaron en julio los precios de los alimentos de productor a consumidor. De acuerdo al Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), "en julio los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,4 veces de la chacra (origen) a la góndola (destino) por lo que, en promedio, la participación del productor explicó el 26,9% de los precios de venta final. En lo que respecta a la composición ganadera cuyo relevamiento se realiza sobre cinco productos y subproductos cárnicos, según este índice, el consumidor abonó tres veces más de lo que recibió el productor en el mes de julio.

El mundo de las carnes



Brasil

Continúa en baja el precio de la hacienda para faena. El Indicador Ganadero CEPEA/B3 (estado de São Paulo) retrocedió un 9,3% en la primera quincena de agosto. Considerando la serie histórica de Cepea, esta es la caída más intensa en un primer semestre desde diciembre de 2008, cuando la caída fue de un significativo 9,64%. Según investigadores del Cepea, en ese período, los precios de los animales para faena se vieron presionados por la fuerte retracción de la demanda industrial, ante la caída de las exportaciones en noviembre de 2008. Sin embargo, la baja actual está ligada a la mayor oferta de animales para faena y a la aun debilitada demanda interna de carne. Cabe señalar que, a diferencia de lo observado en 2008, las exportaciones de carne han venido mostrando un buen desempeño en las últimas semanas.



Paraguay

China habilita a dos nuevas plantas frigoríficas para la exportación de carne vacuna. El Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal de Paraguay (Senacsa) ha comunicado que la Embajada de la República China (Taiwán) en Asunción ha hecho público que la Agencia de Inspección de Sanidad Animal ha habilitado a los establecimientos Frigorífico Guarani Nro. 7 y Frigorífico Concepción Nro. 42 para exportar carne de vacuno a ese país. La inclusión de estos mataderos frigoríficos a la lista de establecimientos habilitados que entró en vigencia a partir del 14 de agosto de 2023, incrementará las exportaciones de carne bovina a la República de China (Taiwán) y fortalecerá los lazos comerciales entre ambas naciones.



Uruguay

Estiman que este año se exportarán a Turquía unos 200 mil terneros. De acuerdo con datos del Ministerio de Ganadería, analizados por informe Tardáguila, en los siete meses a julio se exportaron 170 mil vacunos en pie, de los cuales 153 mil (amplia mayoría terneros) los compró Turquía. Esta demanda ha sido esencial para sostener los precios de los terneros en un contexto de sequía. La relación de reposición, de acuerdo con las referencias de la Asociación de Consignatarios de Ganado (ACG) la semana pasada subió a 1,42, casi empardando el máximo histórico que se había alcanzado en abril de 2016, de 1,44. Fuentes de la exportación comentaron a Informe Tardáguila que en los próximos 30 días está prevista la salida de tres barcos con destino a Turquía a los que se adicionarían otros tres previstos para octubre sumando más de 200 mil vacunos en el año, con amplia mayoría de terneros.



EE. UU.

Exportaciones de carne vacuna por debajo del ritmo récord de 2022. Según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportadores de Carne de EE. UU. (USMEF), las exportaciones de carne vacuna totalizaron 115.107 toneladas en junio, un 12% menos que hace un año y ligeramente por debajo del volumen de mayo. El valor de exportación fue de USD 909,5 millones, un 13% menos que el año anterior, pero el más alto desde octubre y un 4 % superior al valor registrado en mayo. En tanto que, en el acumulado del primer semestre estuvieron un 10% por debajo del ritmo récord del año pasado con 669.176 toneladas por un valor de poco menos de USD 5 mil millones, un 19% menos que hace un año, pero aún un 8% por encima de la primera mitad de 2021.



Índices ROSGAN

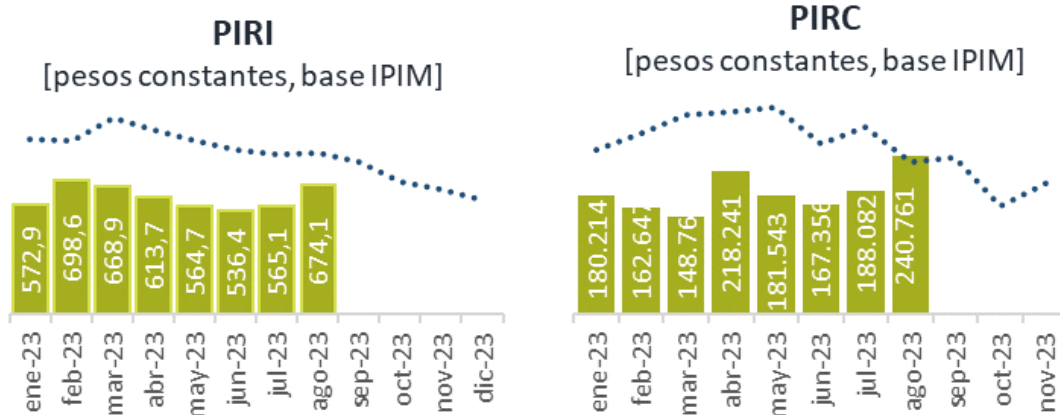
El remate de agosto de ROSGAN, permitió consolidar las subas que comenzaron a marcarse a fines de julio, en el remate especial de Palermo.

Si bien los valores de referencia aun no descuentan el efecto de la devaluación, ambos índices tanto PIRI como PIRC muestran mejoras en términos reales.

En el caso del PIRI, cuya referencia de agosto se ubicó en \$674,1, medido en términos reales refleja una suba

del 19% mensual acumulando la brecha contra agosto de 2022 al 20% interanual.

Por su parte, el PIRC, habiendo marcado como referencia para agosto los \$240.761, refleja una mejora del 28% respecto de los valores de julio para posicionarse, en términos reales 4 puntos por sobre los valores registrados en agosto de 2022, llevados a moneda de hoy. Para el cálculo se asume una inflación agosto del 12% mensual.



Próximos remates AGOSTO

79° Expo Rural San Justo

Martes 22 AGOSTO
13:30hs.

Sociedad Rural San Justo

CONSIGNATARIO DE LICITACIONES
rigran

Inicio de las preofertas: Jueves 17/08 | 8hs
Cierre de las preofertas: Martes 22/08 | 11hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

8° Gran Remate Anual Cabaña El Mojón

Miércoles 23 AGOSTO
14:00hs.

Soc. Rural de Villaguay, Entre Ríos

R&C REGGI & CIA S.R.L. CONSIGNATARIOS

Inicio de las preofertas: Viernes 18/08 | 10hs
Cierre de las preofertas: Martes 22/08 | 10hs.

La mayor concentración de vientres angus de una sola firma de Entre Ríos, Marca Líquida.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Remate especial de invernada

Jueves 24 AGOSTO
10:00hs.

Lincoln, Buenos Aires

Ferialvarez
MUCHO MAS QUE BUENOS NEGOCIOS

Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Cabañas La Emiliana y El Bagual

Sábado 26 AGOSTO
13:30hs.

Villa Berthet, Chaco

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

La Emiliana | Alparamis

Especial Romang invernada Reproductores

Lunes 28 AGOSTO
14:00hs.

Romang, Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Remate de la Facilidad de Parto con La Leopoldina de Faldini y San Patricio de Bustingorri

Jueves 31 AGOSTO
14:00hs.

Tres Arroyos, Buenos Aires

ALZAGA UNZUÉ Y CIA. S.A.
CONSIGNATARIOS

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

LA LEOPOLDINA | SAN PATRICIO



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana atravesada por la incertidumbre cambiaria suscitada tras la devaluación de la moneda, el mercado no tardó en reaccionar.

Con una oferta reducida durante la primera jornada, las ventas se concretaron de manera muy ágil llegando a marcar valores récord de hasta \$1.000 por un lote de novillitos livianos.

El miércoles, aunque la tónica se sostuvo, se notó cierta moderación en la suba, especialmente en vacas donde se dio una leve corrección respecto de los valores de apertura.

El viernes, al finalizar la semana, la demanda comenzó a trasladar ya el impacto que recibió el consumo, poniendo freno a algunas de las cotizaciones registradas el miércoles. De este modo, tanto novillitos

como vaquillonas moderaron sus cotizaciones en unos \$50, ajustando los topes corrientes a \$920 kilo tanto para machos como para hembras livianas.

Por el contrario, el novillo se mantuvo firme ante la escasez de oferta llegando a posicionarse ligeramente por encima de lo pagado por el consumo.

Finalmente, la vaca resultó sostenida en todos sus renglones, convalidando pisos de \$450 para la conserva inferior y máximos corrientes de hasta \$650 para la gorda.

Como saldo semanal, novillos, novillitos y vaquillonas mostraron subas promedio por categoría de entre 30% y 35% mientras que la vaca apenas terminó trasladando el movimiento devaluatorio con un 22% de incremento nominal.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.857	8,1%	811,30	— ■ ■	27,7%
NOVILLITOS	6.097	14,3%	856,74	— ■ —	32,3%
VAQUILLONAS	5.636	7,5%	832,22	— ■ ■	34,5%
VACAS	8.933	-19,8%	538,60	■ — ■	22,6%
TOROS	710	-24,1%	563,27	■ ■ —	12,5%
MEJ	272	49,5%	755,52	— ■ ■	28,6%
Total	24.505	-3,8%	720,20	— ■ ■	32,5%

Fuente: MAG



RECOMPOSICIÓN DE VALORES: Se activa un círculo virtuoso para la ganadería.

La recomposición del precio del ternero activa un círculo virtuoso para toda la ganadería. Si bien la suba llega tarde este año para muchos criadores que han tenido que vender gran parte de manera anticipada, permite indirectamente comenzar a estabilizar el negocio de cara al próximo ciclo.

Una vez más la macro se impuso frente a los fundamentos propios del sector. Si bien semanas atrás se había iniciado un ligero proceso de recomposición de valores tras meses de retrasos, la devaluación de la moneda luego de las elecciones primarias sin duda aceleró de manera contundente dicho proceso.

Hasta entonces, todos los indicadores propios del sector sugerían un segundo semestre en el cual los precios de la hacienda comenzarían a afirmarse. La tan ansiada recuperación de los campos permitiría finalmente iniciar un proceso de retención de hacienda deteniendo definitivamente la extracción que forzosamente debió darse a causa de la sequía. Esto marcaría el comienzo de un cambio de ciclo ganadero dando paso a una recomposición real y sostenida de los valores de la hacienda.

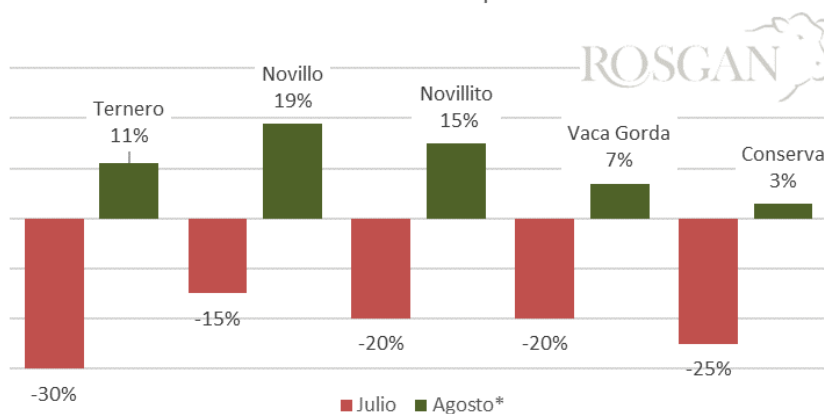
Sin embargo, algo sucedió de manera exógena que alteró el orden de estos factores. La fuerte presión que venía soportando el sector por costos en alza y

precios deprimidos, terminó estallando en una suba anticipada producto de la elevada incertidumbre generada en torno al escenario económico prelector. Posiblemente la implementación del dólar maíz hacia fines de julio, fue uno de los detonantes. Pevio a las PASO, el ternero ya marcaba una primera suba de casi 30 puntos, alcanzando promedios cercanos a los \$700 para fin de julio. Aun así, en términos reales seguía en terreno negativo respecto de los valores registrados un año atrás. Tras la devaluación de 22 puntos de la semana pasada, el mercado reaccionó con mayor contundencia. El precio del ternero rompió la barrera de los \$1.000 anotando una suba de otros 40 puntos adicionales. Ahora sí, medido en moneda constante de agosto de 2022, logra finalmente recomponer su valor posicionándose un 20% por sobre los valores registros un año atrás.

Del mismo modo, los valores de la hacienda para faena respondieron con subas nominales de más del 30% en la última semana y de casi el 50% en lo que va de agosto.

En términos reales, considerando promedios para lo que va del mes, el ternero refleja subas del 11%, novillos del 19%, novillitos del 15% y vacas entre el 3% y 7% entre conserva y gorda, respectivamente.

Variación interanual de precios reales



Variación interanual de precios, medidos en pesos constantes ajustados por IPIM, en base a datos de MAG y ROSGAN. (*) datos parciales hasta el 18/8.



Pero lejos de ser este movimiento de precios consecuencia de la retención, a partir de ahora podría considerarse más la causa. Ante esta suba de valores generalizado, la oferta tendera rápidamente a retraerse, generando faltantes en la faena de los próximos meses.

El ritmo de faena de julio, ajustada por días hábiles, marcaba ya un ligero escalón a la baja de 2 puntos respecto del número de junio. Sin embargo, en lo que va de agosto, de acuerdo a los datos de remisión de hacienda provistos por SENASA, la desaceleración se estaría profundizando al marcar cerca de 12 puntos menos en relación al promedio de traslados diarios del mes previo.

Sucede también que la imposibilidad de sostener las recrias este año hizo que la disponibilidad de novillos pesados sea actualmente muy escasa. Por tanto, menor oferta y precios aun sin una referencia estable tienen a paralizar al mercado. De hecho, varios frigoríficos exportadores han anunciado paradas programadas a causa de esta situación.

Sin embargo, como mencionamos, no podríamos adjudicar esta suba a la retención de hacienda. Por el contrario, ante la incertidumbre imperante en este contexto preelectoral y la suba de costos, se dio una escalada de precios anticipando la retracción de la oferta que, a su vez, volverá a impulsar nuevas subas de precios, especialmente por traslado a la hacienda de cría cuyos tiempos de reacción suelen ser mas lentos en relación al gordo y a la invernada.

En efecto, las tan anunciadas lluvias aún no han llegado y muchos campos todavía se encuentran en una situación complicada que, de no revertirse, podría llegar a condicionar nuevamente la próxima temporada de servicios. No obstante, la necesidad de retener hacienda está primando más. Hoy todo productor que pueda hacerlo priorizará transitar estos meses de turbulencia resguardándose en hacienda, algo que vuelve a tomar vigencia a raíz de esta recomposición.

En este contexto, pensar en 2024 implica imaginar un primer semestre muy similar a esta segunda etapa del año donde la menor oferta ganadera será un factor clave.

Si bien resulta difícil poner en números cuánto implicaría esta baja, claro está que los meses de seca tendrán un impacto importante en el stock que contaremos a fin de este año. Pensar en una baja

del stock nacional de más de 2 millones de cabezas no resulta lejano considerando el impacto que ha tenido esta seca sobre la producción de terneros, pero también sobre la extracción tanto de vacas como de animales livianos. Con 8,6 millones de animales faenados hasta el mes de julio, el número anual posiblemente termine ubicándose por encima de los 14,7 millones de cabezas, esto cerca de 1,2 millones de animales más que los faenados en 2022. En este sentido, todo lo que se perdió en términos productivos como lo que forzosamente se vendió en exceso -especialmente en el primer semestre-, indefectiblemente faltará más adelante.

De concretarse estas cifras, y asumiendo que bajo un nuevo ciclo ganadero los niveles de extracción de hacienda deberían volver a porcentajes de equilibrio, el número de faena 2024 no debería ser forzado por sobre los 13,8 a 14 millones de animales.

Bajo este escenario, y asumiendo una recuperación gradual del peso de faena a niveles de 2022, la producción de carne proyectada para el próximo ciclo podría estimarse en torno a los 3,1 a 3,2 millones de toneladas, similar a la resultante en 2022 y unas 200 mil toneladas menos respecto de las que dejaría el 2023, bajo la actual proyección.

Con un nivel de oferta más acotado, al menos durante el próximo año y posiblemente durante parte del siguiente, la exportación se verá como un factor de tensión puesto que todo punto adicional de mercado que intente aprovechar tendrá su impacto en el plano local. Por el momento, el mercado chino no estaría dando fuertes señales de presión comercial, por el contrario, los valores siguen en baja y sus proyecciones de crecimiento económico guardan cierto grado de cautela. Sin embargo, no resultaría extraño ver despertar de repente a un gigante adonecido que cada vez que reacciona pone a prueba la capacidad de respuesta de todo el sistema. Argentina, sin restricciones, tiene la capacidad para estabilizar sus exportaciones cómodamente por sobre el millón de toneladas.

En definitiva, más allá de las dificultades que plantea la coyuntura actual en nuestro país, la ganadería vacuna se encamina hacia un futuro muy promisorio en los próximos años, siempre que logremos trabajar en un contexto de mayor estabilidad y menor presión del estado sobre la actividad.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (*) Cifras 2023, estimadas por CICCRA.

Período		Ene-Dic			Enero-Junio		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	6.496	7.321	12,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	46,2	47,4	1,28
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	1.498	1.656	10,5%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	230,6	226,2	-1,9%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	428	462	8,1%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.151	3.027	-27,1%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.073	1.196	11,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,6	51,3	5,6%

Indicadores de Oferta & Demanda local

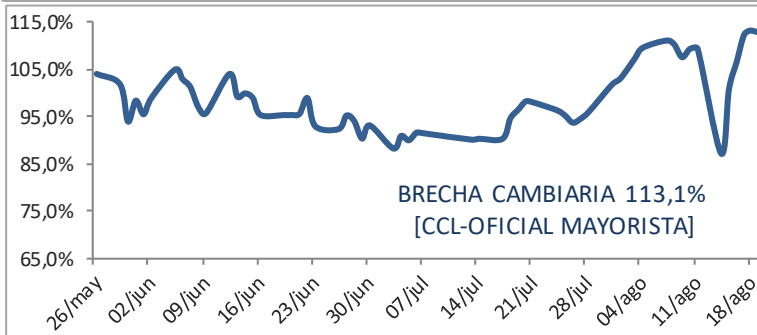
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Abril de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	Previo	2023	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.542	57.678	58.384	59.348	59.145	59.573	-428
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.201	12.370	-169
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.570	10.650	-80
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.180	7.400	7.500	-100
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.730	6.700	6.600	100
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.140	3.000	3.170	-170
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.949	10.228	10.327	10.324	3
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.502	3.500	3.500	0
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.538	1.588	1.597	-9
#3	Japón	853	832	807	777	777	800	-23
#4	Korea del Sur	550	549	588	595	595	605	-10
#5	Unión Europea	435	350	321	402	420	400	20
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.377	11.231	11.446	1.204	12.071	12.121	-50
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.898	3.012	3.050	-38
#2	Australia	1.373	1.338	1.561	1.604	1.422	1.458	-36
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.291	1.239	1.400	1.425	-25
#4	Argentina	763	818	735	823	795	820	-25
#5	Unión Europea	623	634	685	648	645	675	-30
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.263	56.085	56.893	57.485	57.452	57.816	-364
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.803	12.405	12.551	-146
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.662	10.879	10.980	-101
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.524	7.624	7.663	-39
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.483	6.495	6.420	75
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.324	2.210	2.355	-145

Indicadores económicos



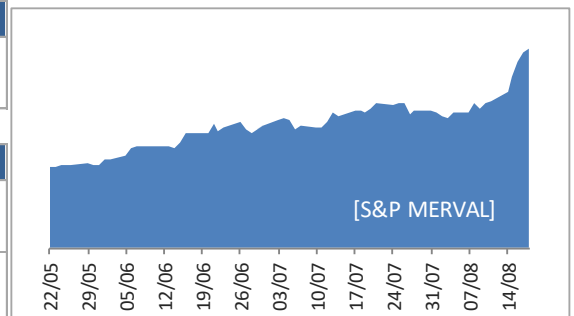
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	366,57	▲25,5%	DÓLAR MAYORISTA	349,95	▲25,3%
DÓLAR BNA	365,50	▲22,4%	DÓLAR CCL	745,78	▲27,4%
DÓLAR BLUE	720,00	▲25,4%	DÓLAR MEP	657,48	▲21,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR082023	353,45	▲10,4%
DLR092023	378,00	▲1,7%
DLR102023	435,00	▲3,7%
DLR112023	539,50	▲16,9%
DLR122023	660,00	▲24,8%
DLR012024	719,00	▲26,6%
DLR022024	769,00	▲24,4%
DLR032024	820,50	▲25,5%
DLR042024	855,00	▲23,6%
DLR052024	890,00	▲24,7%
DLR062024	920,00	▲21,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	584.293	▲22,3%	S&P 500	4.370	▼2,1%
BOVESPA	115.409	▼2,3%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,96	▲1,0%	EURO [UE]	0,92	▲0,4%
PESO [URU]	37,75	▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,4%
			YEN [JAP]	145,42	▲0,3%
			YUAN [CHINO]	7,30	▲0,5%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	501,01	▼2,7%	MAIZ [CBOT]	188,58	▲0,7%
PETROLEO [WTI]	80,39	▼7,4%	TRIGO [CBOT]	225,70	▼2,0%
			ORO [NY]	1.888,10	▼1,4%